

Peerless Rug Limited

Annual Report

Year ended February 28, 1973

Cover — "Tempo" Fashion floor or wall covering from Silhouette Division of Peerless Rug Limited.



Financial Highlights

	Year ended February 28, 1973	Year ended February 29, 1972
Sales	\$29,707,192	\$23,991,264
Operating Earnings before Income Taxes	3,975,728	2,909,404
Net Earnings	2,092,201	1,463,415
Per Share	\$1.05	\$0.73
Working Capital	6,201,579	4,353,037
Return on Equity	30%	27%
Dividends Paid	80,000	—

Corporate Information

Board of Directors

Bram Garber, *President, Peerless Rug Limited*
George J. Fisher, *Executive Vice-President, Peerless Rug Limited*
Robert S. Caine, *Senior Vice-President, Peerless Rug Limited*
Edward A. Nusblatt, *Vice-President, Sweetwater Carpet Corp.*
Elsa Nusblatt
Robert B. Jablow, *President, Sweetwater Carpet Corp.*
Ivan E. Phillips, *Partner, Phillips & Vineberg*
Bernard Pollack, C.P.A., *Senior Partner, Bernard Pollack & Company*
D. Miles Price, *Vice-President, White, Weld & Co. of Canada Ltd.*
Herbert Sandler, *Consultant, Bankers Trust Co.*
Jerome B. Shulman, *Executive Vice-President, Sweetwater Carpet Corp.*

Officers

Bram Garber, *President*
George J. Fisher, *Executive Vice-President*
Robert S. Caine, *Senior Vice-President*
William A. Young, C.A., *Vice-President, Finance*
Edward A. Nusblatt, *Vice-President*
Lois A. J. Howell, *Secretary*

Head Office

4 Dawson Street, Place Bonaventure,
Montreal, Quebec

Transfer Agents and Registrars

The Royal Trust Company
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary and Vancouver
Co-Transfer Agents: Bank of Montreal Trust Company, New York City

Share Listing

Common Shares
Montreal and Toronto Stock Exchanges

Auditors

Victor, Reisler, Gold & Co.,
Chartered Accountants,
Montreal, Quebec

Solicitors

Phillips & Vineberg,
Montreal, Quebec

President's Report

In this first Annual Report to Shareholders since the initial Peerless Rug Limited public offering in October 1972, I would like to briefly review the history of the rapid development of the company. Founded in 1954, to produce chenille mats, Peerless has grown in less than 20 years to become one of Canada's leading manufacturers of tufted nylon broadloom, scatter rugs, bedspreads and bathroom accessories. In broadloom alone, more than 75 styles of carpeting are offered in a variety of colours and patterns.

Over the years, Peerless has acquired and expanded several subsidiaries which supply materials and manufacture complementary lines to the Peerless range of products. Moose River Mills Ltd. converts fibre into yarn for almost all Peerless spun yarn products. Silhouette (1964) Ltd. manufactures high styled bathroom sets and scatter rugs, LaSalle Blanket Co. Ltd. turns out blankets and bedspreads, and the Carolyn Chenilles division makes a large variety of popular priced bedspreads. Kase Chemical Incorporated, another subsidiary, supplies all latex for carpet backings.

Today, the Company occupies an important position in the Canadian carpet industry, and all divisions spent a very active year working to meet growing industrial and residential consumer demands.

FINANCIAL

During the year ended February 28, 1973, your Company achieved consolidated sales of \$29,707,000 which represents a 24% increase over the previous year. This increase reflects a growth in volume of all our products.

Earnings reached a record \$2,092,000 — a 43% increase in one year. Increased profitability is largely attributable to the higher volume, and improved efficiency.

Our consolidated working capital of \$6,202,000 as at February 28th is \$1,849,000 higher than last year. This increase compares favourably with the \$1,284,000 of working capital generated during the previous fiscal year.

PLANNED CAPITAL EXPENDITURES

An overall expansion program of some \$7.1 million has been launched. The main thrust of this plan will be an expenditure of approximately \$5.5 million for plant and machinery in Acton Vale, which when completed will have an important impact on our goals for improvement of techniques, production, variety and quality of products. The other \$1.6 million will be expended on the new plant to be constructed in Ireland, which is dealt with below. Approval of grants from the respective governments in connection with these projects is anticipated.

Acton Vale

The expansion program begun in 1972 will augment production space by about 50%, with an additional 230,000 square feet, bringing total space at Acton Vale, Quebec to more than 700,000 square feet. The most

significant project is the construction of a new mill which will then house the complete carpet operation from fibre conversion to finished product under one roof.

New techniques are also being incorporated in the new broadloom plant. In particular, the Zimmer flat bed screen printer, a unit we consider to be the top of its class in performance and versatility, will render new dimensions to intricately patterned carpeting. Another important addition will be the continuous dyeing range, which will improve efficiency, lower production costs and give a more uniform colour to carpets.

High speed production of random multicoloured patterns will be obtainable with the installation of the Tak Printing machine in the new facilities.

The scatter rug and tufted bedspreads division, which now holds a dominant position in the Canadian market, will also undergo streamlining. All manufacturing will be relocated in the present broadloom facilities, when the new broadloom plant is completed. Existing scatter rug production space will be turned into much needed warehousing for finished goods. None of these moves and equipment installations will interfere with day to day manufacturing.

Ireland

Negotiations have recently been concluded with the Government of the Republic of Ireland for the erection of a scatter rug mill near Dublin. Construction is underway and production is scheduled to commence in the fourth quarter of 1973. Peerless expects to increase its present sales volume in the European Common Market, by marketing a wide range of area rugs and bath mats.

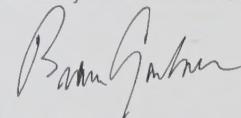
FORECAST

The Canadian carpet industry has burgeoned during 1972, and trends indicate that Canadians are buying more and better quality carpeting than ever before. Peerless is now entering a period of vigorous innovation, investment and expansion. While the Company does not anticipate that the expansion program will contribute materially to sales and earnings during the coming fiscal year, our existing business continues to show growth and we are looking forward to another satisfactory year.

APPRECIATION

On behalf of the Board of Directors, I would like to express appreciation to all those who contributed to the success of our operations, in particular our employees, whose loyalty and effort is immeasurable.

To our new shareholders, we extend a warm welcome — your comments about the Company and its products will always be welcome.



Bram Garber

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS for the year ended February 28, 1973

	1973	1972
SALES	\$29,707,192	\$23,991,264
Cost of Sales	\$22,029,979	\$17,639,915
Depreciation (Note 8)	523,492	523,847
Interest on long-term debt	120,031	129,051
Administrative & selling expenses	3,057,962	2,789,047
	25,731,464	21,081,860
Operating earnings before income taxes	3,975,728	2,909,404
Provision for income taxes (Note 8)		
Current	2,038,635	1,530,110
Deferred	(62,875)	(36,846)
	1,975,760	1,493,264
OPERATING EARNINGS	1,999,968	1,416,140
Equity in earnings of 50% owned companies (Note 2)	92,233	50,819
	2,092,201	1,466,959
Less: Minority interest		3,544
NET EARNINGS	\$ 2,092,201	\$ 1,463,415
Earnings per common share (Note 4)	\$ 1.05	\$ 0.73

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS for the year ended February 28, 1973

	1973	1972
Balance at beginning of year	\$ 5,617,135	\$ 4,153,720
Net earnings	2,092,201	1,463,415
	7,709,336	5,617,135
Dividends — \$0.04 per common share	80,000	—
Balance at end of year	\$ 7,629,336	\$ 5,617,135

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at February 28, 1973

ASSETS	1973	1972
CURRENT		
Accounts receivable		
Trade	\$ 4,970,500	\$ 4,319,271
50% owned companies	<u>2,099,418</u>	<u>1,251,198</u>
	7,069,918	5,570,469
Corporation taxes refundable	101,272	—
Inventories, at lower of average cost and net realizable value	5,895,019	4,735,364
Prepaid expenses	<u>73,903</u>	<u>52,372</u>
	\$13,140,112	\$10,358,205
INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES (Note 2)	259,857	167,624
FIXED AT COST		
Land	16,490	16,490
Buildings	2,696,085	2,483,154
Machinery & equipment	<u>6,687,773</u>	<u>6,322,813</u>
	9,400,348	8,822,457
Less: Accumulated depreciation (Note 8)	<u>5,742,646</u>	<u>5,337,792</u>
	3,657,702	3,484,665
OTHER	<u>65,576</u>	<u>69,305</u>
	<u>\$17,123,247</u>	<u>\$14,079,799</u>

On behalf of the Board

Bram Garber, Director

George J. Fisher, Director

LIABILITIES	1973	1972
CURRENT		
Bank indebtedness — secured (Note 3) . . .	\$ 3,079,367	\$ 2,225,673
Accounts payable & accrued liabilities . . .	3,364,509	3,001,789
Due to affiliated companies	—	99,942
Income taxes payable	—	298,349
Current portion of long-term debt (Note 5) . . .	329,191	278,180
Provision for unrealized profits — net (Note 6) .	<u>165,466</u>	<u>101,235</u>
	\$ 6,938,533	\$ 6,005,168
LONG-TERM DEBT (Note 5)	1,262,573	1,165,828
DEFERRED INCOME TAXES (Note 8)	40,132	32,020
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK (Note 4)	1,025,000	1,025,000
CONTRIBUTED SURPLUS (Note 7)	227,673	234,648
RETAINED EARNINGS	<u>7,629,336</u>	<u>5,617,135</u>
	<u>8,882,009</u>	<u>6,876,783</u>
	<u><u>\$17,123,247</u></u>	<u><u>\$14,079,799</u></u>

See Notes to Consolidated Financial Statements

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Peerless Rug Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Peerless Rug Limited and subsidiary companies as at February 28, 1973, and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence, as we considered necessary in the circumstances. In respect of the equity in earnings of 50% owned companies, we have relied upon the reports of the auditors who examined the financial statements of these companies.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at February 28, 1973, and the results of their operations and the source and application of their funds, for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Victor, Reiser, Gold & Co.

Montreal, March 21, 1973, Quebec

CHARTERED ACCOUNTANTS

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS for the year ended February 28, 1973

FUNDS PROVIDED	1973	1972
FROM OPERATIONS		
Net earnings	\$ 2,092,201	\$ 1,463,415
Add (Deduct) — items not requiring the outlay of funds		
Depreciation	\$ 523,492	\$ 523,847
Equity in earnings of 50% owned companies	(92,233)	(50,819)
Deferred income taxes	8,112	(9,805)
Other	<u>4,453</u>	<u>443,824</u>
	2,536,025	1,927,156
Creation of long-term debt	475,000	266,000
Collection of long-term receivables	—	21,422
Area Development Incentives Act grant — long-term	—	14,306
	<u>3,011,025</u>	<u>2,228,884</u>
FUNDS APPLIED		
Purchase of fixed assets net of disposals	704,764	467,721
Repayment of long-term debt	373,605	338,681
Dividends paid	80,000	—
Purchase of fixed assets less long-term debt, less equity of minority shareholders of subsidiary company	—	136,978
Sundry	<u>4,114</u>	<u>1,667</u>
	<u>1,162,483</u>	<u>945,047</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL		
Working capital at beginning of year	1,848,542	1,283,837
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$6,201,579</u>	<u>\$4,353,037</u>

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS as at February 28, 1973

NOTE 1 — BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of Peerless Rug Limited (the Company) and its wholly owned subsidiaries, Moose River Mills Ltd., LaSalle Blanket Co. Ltd., Silhouette (1964) Ltd., Kase Chemical Incorporated and Allyson Realties Inc., together with its wholly-owned subsidiary, Allyson & Raymond Ltd. The consolidation has been effected as a pooling of interests, and accordingly the net assets of the companies have been accounted for at the values carried in the books of the combining companies.

NOTE 2 — INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES

These investments are accounted for on the equity method, and accordingly consolidated earnings include the Company's share of the net income of 50% owned companies. The amount of \$259,857 shown in the consolidated balance sheet represents the Company's holding of capital stock at cost of \$40,000 and its equity in undistributed net income of \$219,857.

NOTE 3 — BANK INDEBTEDNESS

Bank indebtedness is secured by general assignments of book debts.

NOTE 4 — CAPITAL STOCK

In accordance with Supplementary Letters Patent granted on August 30, 1972, the authorized capital of the company, consisting of 2,000,000 common shares, was subdivided into 4,000,000 common shares, of which 2,000,000 are issued and outstanding. Earnings per common share for 1972 have been adjusted giving effect to this subdivision.

Authorized —

Common shares

4,000,000 shares without nominal or par value to be issued for a consideration not in excess of \$25,000,000.

Issued —

	Number of Shares	Amount
For cash	1,379,502	\$ 667,500
For shares of subsidiaries	620,498	3,537,053
		4,204,553
Less: Excess of fair value determined by the directors over issued capital stock recorded in the accounts of the individual subsidiary companies, deducted in consolidation to record transaction as a pooling of interests		3,179,553
		2,000,000 \$1,025,000

NOTE 5 — LONG-TERM DEBT

	1973	1972
Peerless Rug Limited —		
Bank loan, payable in monthly instalments of \$8,000 to 1975 (a)	\$ 224,000	\$ 320,000
Bank loan, payable in monthly instalments of \$4,688 to 1976 (b)	201,562	—
Moose River Mills Ltd. —		
6½ % first mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$6,487 to September 1977 and thereafter \$2,600 to July 1980	332,642	382,924
Bank loan, payable in monthly instalments of \$2,100 to 1976 (a)	85,300	—
Notes payable to shareholders of Peerless due December 29, 1974 (c)	328,450	333,100
LaSalle Blanket Co. Ltd. —		
11% first mortgage loan, payable in monthly instalments of \$3,000 to 1977	171,000	207,000
Allyson Realties Inc. and subsidiary —		
7% mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$925 to 1974	19,052	28,480
9% mortgage loan, payable in monthly blended capital and interest instalments of \$2,000 to 1979	121,788	—
8% second mortgage loan, payable in monthly instalments of \$2,000 to 1976	82,000	106,000
Sundry indebtedness	25,970	66,504
	1,591,764	1,444,008
Less: Portion due within one year	329,191	278,180
	<u>\$1,262,573</u>	<u>\$1,165,828</u>
(a) The bank loans bear interest at 1¼ % to 1½ % over prime rate and the security for these loans is described in Note 3 above.		
(b) The bank loan bears interest at 6¼ % and is secured by a commercial pledge of specific machinery.		
(c) Notes payable include \$310,000 U.S. translated into Canadian dollars at the rate of exchange in effect at balance sheet date. Interest is 7½ % to December 29, 1973 and 8¼ % thereafter.		

NOTE 6 — PROVISION FOR UNREALIZED PROFITS — NET

Profits, less applicable income taxes, on goods sold to 50% owned companies and remaining in their inventories are eliminated from net earnings.

NOTE 7 — CONTRIBUTED SURPLUS

Contributed surplus consists of grants of \$128,749 received under the Regional Development Incentives Act and an amount of \$98,924 paid in by shareholders in excess of par value of shares issued in prior years.

NOTE 8 — DEPRECIATION AND INCOME TAXES

Depreciation has been provided in the accounts by the declining balance method at the maximum normal rates permitted for income tax purposes from the date of utilization.

For the purpose of computing income taxes payable, the companies have from time to time claimed capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts. Provisions for income taxes are recorded on the basis of accounting income and the effects of timing differences between depreciation recorded and capital cost allowances claimed for income tax purposes are accounted for as deferred income taxes.

NOTE 9 — CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

- (a) The company has announced an expansion of its production facilities in Acton Vale, Quebec, at an estimated cost of \$5,500,000. Contractual arrangements of \$1,640,000 had been undertaken as at balance sheet date.

The company has resolved that it would establish a subsidiary in the Republic of Ireland for the production of scatter rugs and bath mats. It is estimated that the cost of this facility will approximate \$1,600,000.

Applications for government grants have been made to the respective authorities in connection with the above projects.

- (b) The company is committed to various long-term leases on equipment and premises (from third parties) as follows:

Equipment — Various leases to July 1976. The total cost over the term of the leases will be \$149,597, of which the projected cost during the next twelve months will be \$74,591.

Premises — Lease to May 1, 1977. The total cost over the term of the lease will be \$120,372 of which the projected cost during the next twelve months will be \$30,093.

- (c) The Government of Canada has approved grants of \$128,749 in connection with the expansion projects of one of the companies. These grants have been accepted with the usual commitment to fulfill the terms and conditions set out in the Regional Development Incentives Act and Regulations.

NOTE 10 — REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The company has eleven directors of which seven directors received an aggregate remuneration of \$2,200 in their capacity as directors and six officers received \$281,118. Four of the officers are also directors of the company. None of the directors or officers received remuneration from any of the company's subsidiaries.

People and Products

During 1972 the 750 employees of Peerless Rug and its subsidiaries turned out a record number of carpets, bathmats, rugs, bedspreads and blankets for Canadian homes and businesses.

The company's work force has grown substantially in recent years. With its

new \$5 million plant expansion Peerless will be providing even more jobs in Acton Vale, Quebec, in the near future.

Spinning

Peerless Rug's operations have gradually been consolidated so that today the company functions as a self-sufficient organization. Fibres for rugs, bathmats, bedspreads and

blankets are converted at Moose River Mills. Nylon is still the number one fibre, but acrylics, polyester, polypropylene and space-dyed yarns are also used. In 1972, new facilities for "heat-set" treatment of yarns were installed. They improve the durability and quality of carpeting, and enable the company to meet the increasing consumer demand for a variety of shag carpeting.

Column 1: Tons of raw nylon are converted to fine yarns at Moose River Mills and the process begins at the blending unit.

Column 2: Fibres journey through many steps before they are ready to be made into bedspreads, carpets and blankets: from the carding machines to sliver cans and then onto the spinning frames.

Column 3: A close-up look of a spinning frame; twisting the yarn; and finished yarn ready for tufting.



Broadloom

Peerless Rug's original aim — to manufacture popular-priced carpeting — is the mainstay of business. 65% of the company's production still channels through regular distribution. In the growing commercial market, sales reached 35% of the total in 1972. Peerless Rug's sophisticated tufting

machines produce a wide range of effects. In 1972, the company produced more than 75 different styles in an almost unlimited range of colours, finishes and qualities of broadloom. Numerous new designs are introduced to Peerless Rug's range each year, in keeping with market

trends. After tufting, carpeting is piece-dyed to achieve the subtle and brilliant hues required. This process will further expand with the installation of a continuous dyeing machine as part of the company's development program.

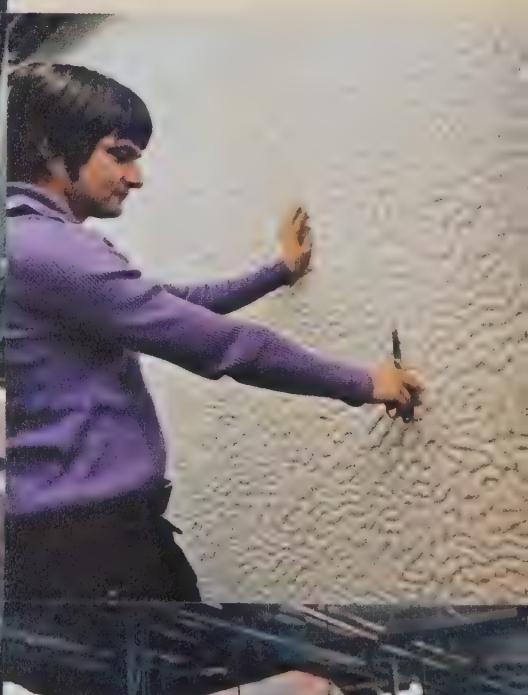
Kase Chemical, a Peerless subsidiary, supplies all latex which locks in the



Column 1: Samples of Peerless' many styles and colours; one of the many giant tufting machines.

Column 2: The needles which create rug patterns are controlled electronically by the design on the cylinder.

Column 3: Inspection at the tufter; loading 1000 lbs. of carpet into a piece-dyeing unit.



tuft at the next production stage. Then secondary backing is applied. Both operations are performed in large ovens.

Finally shearing units trim and shear the carpeting, resulting in a variety of finishes from fine velvets to lush plumes.

Each lot of carpeting is tested at the

quality control centre for durability, fire resistance, colour conformity and overall appearance before it is rolled and wrapped for distribution.

Peerless carpeting is sold through distributors and retail outlets from St. John's, Newfoundland to Victoria, B.C. and the Yukon, and it is being exported to foreign markets.

Column 4: Miles of carpeting travel through the wet-processing dryer every year.

Column 5: Close scrutiny of all phases of production is handled in the quality control centre.

Column 6: Kase Chemical supplies all latex and foam for finishing carpets and bathmats; shearing enhances the textures and finished appearance of carpeting; carpet in use in a high-traffic area at the fashionable Viaduct of Place Bonaventure, Montreal.



Scatter rugs and bedspreads

Bedspreads, scatter rugs and bathmat sets are produced on the large tufting machines and by hand-operated single units that can produce an overlay of high-fashion design. Bathroom carpeting is also manufactured, to be bought by the yard for do-it-yourself installation.

Blankets

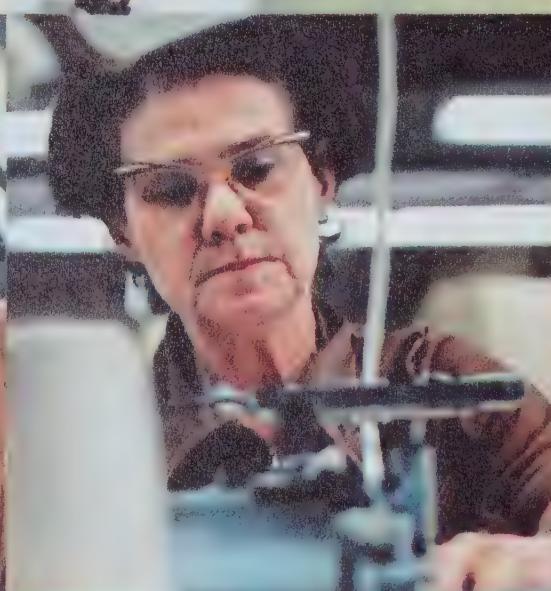
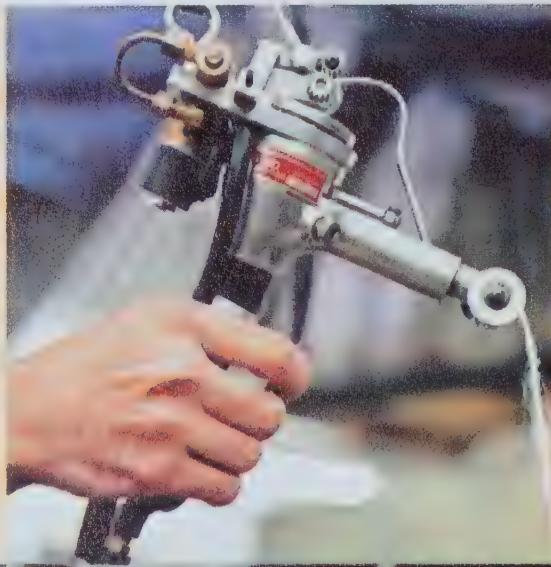
At Cap St. Ignace, LaSalle Blanket makes blankets from blends of synthetic fibres and non-woven bedspreads. These come in a wide range of styles and colours and can be embellished with stylish print patterns. Non-woven bedspreads, and economical thermal blankets,

are manufactured using advanced techniques which result in greater durability and better consumer value.

Column 1: Small pattern cylinder used in manufacturing area rugs; a young employee operates the bedspread tufting machine.

Column 2: A hand-gun shoots yarns for on-the-job repairs; one of the many Peerless employees who give hand-attention to finishing bedspreads; high-style bathroom set ready to market.

Column 3: Sold-by-the-yard pile carpeting for bathrooms being inspected; last minute quality check of products before distribution; Voilà — a shaggy bedspread ready to meet the customer.



Petits tapis et couvre-lits

Petits tapis et couvre-lits
Couvre-lits, petits tapis et descendentes de balins sont fabriqués par de grandes machines à touffeter et des unités actionnées à la main capables de produire des modèles de premier ordre. On fabrique également des tapis de salles de bains offerts à la vente pour installation domestique.

Couvertures A Cap St-Hyacinthe, LaSalle Blankets fabrique des couvertures à partir de mélanges de fibres synthétiques et des couvre-lits non tissés. Deux-Cl-sont offerts en une vaste gamme de styles et de couleurs et peuvent être ornés de motifs imprimés. On fabrique des couvre-lits non tissés ainsi que

des couvertures chauffantes écono-
miques à l'aide de techniques
avancées, ce qui assure une durée
plus longue et une meilleure valeur
au consommateur.





épreuves de durabilité, résistance au feu, conformité des couleurs et apparence générale avant d'être roulé et emballe pour distribution. Les tapis Peerless sont vendus par débouchées de distributeurs et Terre-Neuve, jusqu'à Victoria. C.-B., et au Yukon et ils sont exportés aux marchés étrangers.

au stade suivant de la production. Puis on y ajoute un support auxiliaire. Les deux opérations se font dans d'énormes fours. Enfin, des unités de ciselage taillent et cisèlent les tapis en une variété de finis allant de fins velours à de soyeuses peluches. Chaque lot de tapis est soumis au centre du contrôle de la qualité, à des

Employés et produits

River Mills. Le nylon démarre la fibre principale, mais on met également à concourir les fibres acryliques, de polyesters, de polypropylène et filles nouveaux moyens de stabilisation partiellement thermique. On accroît ainsi la durabilité et la qualité des tapis. Comme la combinaison la demande croissante, de la part du consommateur, d'une grande variété de tapis de peluche.

Filiale Québec. Au cours de l'année dernière, dans un avenir prochain, encore plus d'emplois à Acton Vale, Les opérations de Les Tapis Peerless ont graduellement été consolidées. Les opérations de Les Tapis Peerless de sorte qu'aujourd'hui la campagne fonctionne comme un organisme indépendant. Les fibres pour tapis, descènnes de bâtons, couvre-lits et couvertures sont traitées à Moose Jaw.

large

L'efficacité ouverte de la compagnie S'est accru considérablement depuis quelques années. Grâce à la nouvelle expansion de ses établissements,

Au cours de 1972, les 150 employés de la société Les Tapis Peerless ont limité et ses filiales ont produit un quartile record de modèles, descendentes de bains, carpette, couvre-lits et couvertures pour foyer et entreprises.



2e colonne: Transformation de l'unité de mesure d'un津 bruit en une unité de mesure file à débruitage à l'unité des mélanges.

3e colonne: Les fibres possètent par deux colonnes stades avant d'être prêtes à la construction de courrelles.

4e colonne: Grosses planches d'un mètre de large; grosses planches d'un mètre de large; grosses planches d'un mètre de large; grosses planches d'un mètre de large.

certaines régions.

(c) Le Gouvernement du Canada a approuvé des cotisations de \$128,749 dans le cadre du programme d'expansion d'une habitation qu'il faut rembourser les conditions stipulées dans les conventions. Ces cotisations ont été accaptables avec l'intention des campagnes. La loi stimulant le développement de certaines régions.

La durée du bail est de \$120,372 dont \$30,093 est le coût locaux — Bail jusqu'au 1er mai 1977. Le coût total pour estime pour les douze prochaines mois.

Équiperement — Différents baux jusqu'en juillet 1976. Le coût total pour la durée des baux est de \$149,597 dont \$74,591 est le coût estimé pour les douze prochaines mois.

Long terme sur l'équipement et les locaux (de tierces parties) comme suit:

(b) La compagnie a divers engagements en vertu de baux à échéance pour les douze prochaines mois.

Demandes pour l'obtention d'octrois gouvernementaux ont été soumises aux autorités compétentes en ce qui a trait à ce projet.

Demandes pour la production de carottes et d'ensembles de drilande pour la bâti. Le coût de ce projet est estimé à \$1,600,000.

La compagnie a résolu d'établir une filiale en République des engagements contractuels signés séparément à \$1,640,000.

Québec, à un coût estimatif de \$5,500,000. À la date du bilan, sa capacité de production pour son usine d'Action Vale,

(a) La compagnie a annoncé un programme d'expansion de

NOTE 9 — EVENEMENTS ET ENGAGEMENTS

d'impost apparaît sous la rubrique imposé sur le revenu reporté. La provision pour l'impost est comptabilisée sur la base du revenu taxable et la différence entre l'amortissement se sont occasuellement prévalues d'une allocation. Afin de déterminer l'impost sur le revenu à payer, les compagnies résiduel permis pour fins d'amortissement à compléter de la date d'utilisation. L'amortissement a été calculé au taux maximum sur le solde d'amortissement pour financer la dépense pour fins compétables.

NOTE 8 — AMORTISSEMENTS ET IMPÔT SUR LE REVENU

Le surplus d'appartement comprend des cotisations de \$128,749 reçus en vertu de la loi stimulant le développement de certaines régions et un montant de \$98,924 versé par les actionnaires en sus de la valeur nominale des actions émises au cours d'exercices précédents.

NOTE 7 — SURPLUS D'APPURTENANCE

Les bénéfices réalisés, moins l'impost sur le revenu s'y rapportant, sur des marchandises vendues à des compagnies ne sont pas inclus dans les bénéfices nets.

50% de fraisant encore partie de leurs stocks ne sont pas inclus dans les bénéfices nets.

NOTE 6 — PROVISION POUR BÉNÉFICES NON RÉALISÉS

La compagnie a onze administrateurs, dont sept ont reçu une rémunération totale de \$2,200 à ce titre et six membres de la direction qui ont reçu \$281,118. Quatre des membres de la direction sont aussi administrateurs de la compagnie. Aucun des administrateurs ni des membres de la direction n'ont reçu une rémunération des filiales.

NOTE 10 — REMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les Tapis Peerless Limited

ET SES FILIALES

NOTE 1 — BASE DE CONSOLIDATION

Les établissements financiers consolidés comprennent les Tapis Peerless Limitee (la compagnie soutient la propriété), Moose River Mills Ltd., Les Blinhouette (1964) Ltd., Kase Chemical Inc et Raymond Ltd. La consolidation a été faite en toute propriété, mais que de sa filiale en toute propriété, les établissements financiers consolidés ont été complétées à leurs besoins.

NOTE 2 — PARTICIPATION DANS DES COMPAGNIES

Ces placements ont été comparables d'après la méthode de la prise en équivalence des participations et par conséquent les bénéfices nets consolidés comprennent la part de la campagne dans les bénéfices nets des compagnies détenues à 50%. Le montant de \$259,857 paraisse au bilan consolidé représenté au capital-actions, au court, détenu par la compagnie, soit \$40,000, et sa part des bénéfices nets non répartis de \$219,857.

NOTE 3 — EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires sont nantis par les compagnies à recevoir.

NOTE 3 — EMPRUNTS BANCAIRES

Conformément aux lettres patentes supplémentaires délivrées le 30 août 1972, le capital autorisé de la compagnie, comprenant 2,000,000 d'actions ordinaires, a été fractionné en 4,000,000 d'actions ordinaires, à émission de 2,000,000 d'actions ordinaires dont 2,000,000 sont émises et en circulation, et les bénéfices par action ordinaire de 1972 ont été redressés pour tenir compte de ce fractionnement.

— Autorisées —

ACTIONS ORDINAIRES

4,000,000 d'actions sans valeur nominale à être émises pour une contre-valeur globale ne dépassant pas \$25,000,000.

NOTE 4 - CAPITAL-ACTIONS

Montant	d'actions	\$ 1,379,502	667,502	3,537,000	4,204,500	Déduire: L'excédent de la valeur équitable, déterminée par le conseil d'administration, sur le capital-actions émis tel que comptabilisé dans les livres des filiales, soustrait de la consolidation dans le but d'inscrire les transactions comme une fusion d'intérêts communs
Comptant						
Centre des actions de filiales		620,498				
Montant						
3,179,500						
\$ 1,025,000						
2,000,000						
\$ 1,025,000						

NOTE 5 — DETTE A LONG TERME

Montreal	d'actions	1,379,502	\$ 667,560	Centre des actions de filiales	620,498	3,537,650	4,204,561
----------	-----------	-----------	------------	--------------------------------	---------	-----------	-----------

Les Tapis Peerless Limitee

ET SES FILIALES

pour l'exercice clos le 28 février 19/3

PROVENANCE

EAPLICATION

de déboursé

Amortissement

Conclusions

Encaissement de

Certaines réalisations

AFFECTATION

Amortissement	\$ 523,492	\$ 523,847	Amortissement	\$ 523,492	\$ 523,847
Participation aux bénéfices des compagnies détenues à 50%	(92,233)	(50,819)	Impôts sur le revenu reportés	8,112	4,453
Autres	518	463,741	Autres	443,824	443,824
Nouvelle dette à long terme	2,536,025	1,927,156	Nouvelle dette à long terme	475,000	475,000
Encasissement de comptes à recevoir à long terme	—	—	Encasissement de comptes à recevoir à long terme	—	—
Oeuvre en vertu de la Loi stimulant le développement de certaines régions — long terme.	3,011,025	2,228,884	Oeuvre en vertu de la Loi stimulant le développement de certaines régions — long terme.	—	—
AFFECTATION			AFFECTATION		
Acquisitions nettes d'immobilisations	467,721	338,681	Remboursement de la dette à long terme	373,605	373,605
Dividendes payés	—	—	Dividendes payés	80,000	80,000
Achat d'immobilisations moins dette à long terme moins la part des actionnaires minoritaires des filiales	136,978	—	Achat d'immobilisations moins dette à long terme moins la part des actionnaires minoritaires des filiales	4,114	1,162,483
Divers	1,667	—	Divers	945,047	945,047
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT			FONDS DE ROULEMENT DE CLÔTURE		
Fonds de roulement d'ouverture	3,069,200	1,283,837	Fonds de roulement d'ouverture	4,353,037	\$6,201,579
					\$4,353,037

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Tapis Peermless Limited et de ses filiales au 28 février 1973 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des pertes et l'état consolidé non répartis et l'état concordant de la provo-nance et de l'affection des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables ainsi qu'une vérification des soldes de comptables et d'autres preuves à l'appui de sommes nécessaires dans les circonstances. En ce qui concerne la part des bénéfices des compagnies détenues à 50%, nous nous sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de ces compagnies.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Les Tapis Peerless Limitee

Voir notes des états financiers consolidés

ACTIF

À COURT TERME

Comptes à recevoir

Commerceurs Compannies détenues à 50%

5,570,469 1,251,198

7,069,918 2,099,418

— —

Impôt sur le revenu remboursable Stocks, au montant du court moyen ou de la valeur de réalisation

Frais payés d'avance Frais payés d'avance

\$ 4,319,271 \$ 4,970,500

Commerceurs Compannies détenues à 50%

5,735,364 4,735,364

101,272 101,272

Impôt sur le revenu remboursable Impôt sur le revenu remboursable

52,372 52,372

73,903 73,903

\$13,140,112 \$10,358,205

PARTICIPATION DANS DES COMPAGNIES DETENUES À 50% (Note 2)

167,624 164,90

Terrain Bâtiments

6,322,813 2,696,085

6,687,773 6,687,773

Machinerie & Équipement Machinerie & Équipement

5,337,792 5,337,792

Deductible: Amortissement accumulé (Note 8) Deductible: Amortissement accumulé (Note 8)

5,742,646 5,742,646

65,576 65,576

\$17,123,247 \$14,079,799

Au nom du conseil d'administration

Bram Garber, Administrateur

George J. Fisher, Administrateur

Voir notes des états financiers consolidés

Soldé d'ouverture	\$ 4,153,720	1972
Bénéfices — nets	\$ 5,617,135	1973
2,092,201	7,709,336	
1,463,415	5,617,135	
Dividendes — \$0.04 par action ordinaire	80,000	
Soldé de clôture	\$ 5,617,135	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS pour l'exercice clos le 28 février 1973

VENTE	Cout des ventes	\$23,991,264
Amortissements (Note 8)	523,847	\$17,639,915
Intérêt sur dette à long terme	120,031	523,492
Dépenses d'administration et de vente	3,057,962	2,789,047
Bénéfice d'exploitation avant impôt sur le revenu	21,081,860	25,731,464
Provvision pour impôt sur le revenu (Note 8)	2,909,404	3,975,728
Courants	1,530,110	2,038,635
Reportés	(36,846)	(62,875)
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	1,493,264	1,975,760
Participation aux bénéfices des compagnies détenues à 50% (Note 2)		
1,416,140		
50,819		
1,466,959		
Déduire: Participation minoritaire		
3,544		
BÉNÉFICES — NETS		
\$ 1,463,415		
\$ 1,092,201		
\$ 1,05		
\$ 0,73		
Bénéfices par action ordininaire (Note 4)		

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES pour l'exercice clos le 28 février 1973

Bram Garber

~meyers

A nos actionnaires, nous souhaitons une cordiale bienvenue — vos commentaires sur la campagne et ses produits seront toujours les bienvenus.

Au nom du conseil d'administration, il me fait plaisir d'exprimer notre reconnaissance à tous ceux qui ont contribué au succès de notre exploitation, en particulier à nos employés dont la loyauté et la tenacité ne se sont jamais démenties.

NASSANCE

L'industrie canadienne du tapis a pris de l'essor en 1972 et il semble que les Canadiens achètent des tapis en Peerless depuis une période qu'ils n'avaient jamais connue auparavant. Bien que la campagne ne prévoie pas que le programme immobilisations et expansions visoguerres. Bien que d'expansion contribuera sensiblement aux ventes et bénéfices durant l'exercice à venir, notre entreprise présente continue à manifester une forte croissance et nous prévoyons une autre année satisfaisante.

PERSPECTIVES

On a rencontré dernièrement des négociations avec le gouvernement de la République d'Irlande en vue de l'érection d'une filature de petits tapis près de Dublin. Les travaux de construction sont en marche et l'on prévoit la mise en production pour le quatrième trimestre de 1973. Peut-être s'attend d'accordre le présent volume de ses ventes au sein du marché commun européen, d'abord par la commercialisation d'une vaste gamme de modèles et des centaines de bains.

Le programme d'expansion entrepris en 1972, qui prévoit un agrandissement de 230,000 pieds carrés, augmente la surface utile.

Afin de répondre à ces questions, il faut établir une grille de classification des systèmes de gouvernance en fonction de leur degré d'autonomie et de leur degré de responsabilité.

maximiser à long terme la valeur intrinsèque de l'entreprise.

On a lancé un programme global d'immobilisations, au coût de \$7.1 millions. L'aspects dominante de ce plan entraînera une dépense de \$5.5 millions en usinage et machinerie à Actif et Vale à court terme. La suite

IMMOBILISATIONS PROJETÉE

La compagnie a été créée en 1993 par deux amis qui ont toujours eu une passion pour l'automobile et le sport automobile. Leur objectif était de créer une entreprise qui pourrait offrir des services de qualité supérieure à un prix abordable. Ils ont donc décidé de se spécialiser dans la vente de voitures d'occasion et de les vendre à des prix compétitifs.

Pour une amélioration du traitement d'un plus fort volume à l'aide d'un système de collecte et de recyclage.

Les bénéfices ont touché le sommet de \$2,092,000 — une hausse de 43% en une seule année. L'accroissement de la rentabilité a rapporté au volume est en grande partie attribuable au traitement d'un plus fort volume

au regard de celui de l'exercice précédent. Cette augmentation est la conséquence de la croissance en volume de tous nos produits.

RÉSULTATS FINANCIERS

à combler la demande croissante du consommateur des secteurs industriels et résidentiel.

La compagnie occupe aujourd’hui un rang important dans l’industrie canadienne du tapis et toutes les divisions se sont activement employées à l’année durant des supports de tapis.

division Carolyin Chemnilles fabrique une grande variété de courroies-lits à prix populaire. Kase Chemical Incorporated, une autre filiale, fournit tout le latex

Plusieurs filiales qui fournit des matériaux et fabriquent des assortiments complémentaires aux fichiers. Mouse River Mills Ltd. transforme les Peerless. Les fils de la Peerless ont été utilisés pour la construction de plusieurs bâtiments historiques à Montréal.

Ateliers de peinture : apprendre à peindre avec les couleurs et les motifs. Tapis de plus de 75 styles en une variété de couleurs et cours des années. Peintures à achats et agrandi

moins de 20 ans ! un des principaux handicaps au Canada de cette tapis broadloom en nylon toutefois, petits tapis, couvre-libs et accessoires de salle de bain.

Plaisir d'ebauccher un bref historique de l'essor rapide de la compagnie. Fondée en 1954, en vue de la production de compétences en cheminée. Permet des échanges entre les deux sociétés fabriquées au Canada.

A l'occasion de ce premier rapport annuel aux actionnaires, depuis la première offre publique de Les Tapis Peerless Limited en octobre 1972, il me fait

A l'occasion de ce premier rapport annuel aux

Réseignements sur la compagnie

Pour l'année	le 28 février 1973	le 29 février 1972
Ventes	\$29,707,192	\$23,991,264
Bénéfice d'exploitation avant impôt sur le revenu	3,975,728	2,909,404
Total des gains	2,092,201	1,463,415
Par action	\$1.05	\$0.73
Capital actif	6,201,579	4,353,037
Rendement de l'avaroir	30%	27%
Dividendes payés	80,000	—

Membres de la direction
Bram Garber, président, Les Tapis Peerless Limitee
George J. Fischer, vice-président exécutif
Robert S. Cainie, vice-président principal
William A. Young, C.A., vice-président, finance
Edward A. Nusblatt, vice-président, financement
Lois A. J. Howell, secrétaire
Siege social
4, rue Dawson, Place Bonaventure,
Montreal, Quebec
Agents de transfert et régistraires
La Compagnie Trust Royal
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Bank of Montreal Trust Company, New York
Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto
Vicotor, Reisler, Gold & Co.,
Phillips & Vigneberg,
Montreal, Quebec
Comptables agréés,
Montreal, Quebec
Montreal, Québec

AVOCATS
Verificateurs
Bourses de Montréal et Toronto
Inscription des actions
Banque Trust Royal
Montreal, Halifax, Regina, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary et Vancouver
La Compagnie Trust Royal
Montreal, Quebec
Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto
Vicotor, Reisler, Gold & Co.,
Phillips & Vigneberg,
Montreal, Quebec
Comptables agréés,
Montreal, Quebec
Montreal, Québec

Les Tapis Peerless Limited

Rapport Annuel pour l'exercice clos le 28 février 1973

Couverture — Petit tapis "Tempo", dernier cri, pour parquets ou murs fabriqué par la Division Silhouette de Les Tapis Peerless Limited.





RAPPORT ANNUEL 1973
Les Tapis Perlesse Limitee

PEERLESS RUG LIMITED

and Subsidiary Companies

JEERLESS
RUG LIMITED

report to the
shareholders

consolidated statement of earnings

Six Months Ended August 31, 1973
(Unaudited)

In spite of unexpected interruptions in yarn and fibre deliveries during the second quarter, the Company was able to match sales figures of the comparable period last year. Appropriate corrective measures have since been exercised, and the sales and earnings outlook again appear to be upward. The current tax rates were used in determining the earnings.

The expansion program at our plant in Acton Vale, Quebec, is underway. The building is scheduled to be completed before December 31, 1973. Installation of equipment is scheduled for January 1, 1974. Our new scatter rug plant in Ireland is nearing completion and we are looking forward there to being in production very early in 1974.

The Company declared that shareholders of record November 9, 1973 will receive a dividend of 4¢ per common share payable on November 30, 1973.

interim report six months ended August

1973

October 25, 1973

President

LES TAPIS PEERLESS LIMITÉE
et filiales

LES TAPIS PEERLESS LIMITÉE
et filiales



**rapport aux
actionnaires**

En dépit d'interruptions imprévues des livraisons de filé et de fibre au cours du deuxième trimestre, la compagnie a réussi à égaler le chiffre des ventes de la période correspondante de l'exercice précédent. Grâce à des mesures correctives appropriées, les perspectives en matière de ventes et de bénéfices semblent de nouveau à la hausse. Les bénéfices ont été déterminés à l'aide des taux d'impôt en cours.

Le programme d'expansion à notre fabrique d'Action Vale, Québec, est en bonne voie. La construction de la bâtisse est sensée être complétée avant le 31 décembre 1973. L'installation de l'équipement est prévue pour le 1er janvier 1974. Notre nouvelle usine de petits tapis en Irlande avance vers son achèvement et nous prévoyons qu'elle sera mise en marche très tôt en 1974.

La compagnie a déclaré que les actionnaires inscrits le 9 novembre 1973 recevront un dividende de 4¢ par action ordinaire le 30 novembre 1973.

**rapport provisoire
du semestre
terminé le 31 août
1973**

Montréal,

le 25 octobre 1973

**état consolidé
des bénéfices**
Semestre terminé le 31 août 1973
(non-vérifié)

	1973 (en milliers)	1972 (en milliers)
VENTES	\$14,611	\$13,843
Coût des ventes	10,962	10,044
Amortissement	275	241
Intérêts sur dette à long terme	64	60
Frais d'administration et de ventes	1,663	1,498
	<hr/>	<hr/>
Bénéfices d'exploitation avant impôts	1,647	2,000
Provision pour impôts sur le revenu	639	1,003
	<hr/>	<hr/>
BÉNÉFICES D'EXPLOITATION	\$ 1,008	\$ 997
Valeur comptable du revenu de compagnies à participation de 50%	57	53
BÉNÉFICES NETS	\$ 1,065	\$ 1,050
Bénéfices par action	<hr/>	<hr/>
	\$0.53	\$0.52

Le Président,

Bram Garber